

Nøkkeltall	Global Assets Benchmark (i NOK)		Risikotall	Global Assets Benchmark (i NOK)	
	Dynamic	NOK)		Dynamic	Benchmark (i NOK)
NAV per månedsslutt	96,27	27562,61	Standardavvik	0,62%	1%
Avkastning siste måned	-0,77 %	2,51 %	Korrelasjon (R ²)	0,47	1
Avkastning hittil i år	-3,73 %		Beta	0,41	1
Avkastning 12 måneder			Sharpe ratio	-1,63	2,27
Avkastning siden oppstart	-3,73 %	2,19 %			

MÅNEDSKOMMENTAR

Vi fortsatte eksponering vår på Lav Volatilitet i oktober. Starten av oktober skapte mye volatilitet med makrotall som gav stor volatilitet. Ser vi mot faktorene var det stor variasjon ila måneden da de første dagene klart favoriserte de mer risikofylte selskapene. Vi mener at posisjoneringen i oktober var drevet av testing av bunner i markedet, og da vil man få ganske stor variasjon på hvilke faktorer, sektorer og type selskaper som leverer best avkastning.

Videre ser vi en del shortinndekning i markedet, noe som er naturlig når man begynner å satse på at rentetoppen er satt og man ser utflating/fallende inflasjon i USA. Dette gjør at den forventede rentebanen flates ut, og dermed kan man begynne å regne hjem multipler på selskaper.

Det som gjør det vanskelig er balansen mellom resesjon og lavere renter. Lavere renter er positivt, men resesjon er ikke positivt. Derfor er hvert eneste datapunkt viktig og vil skape mye volatilitet.

Vi er underliggende positive til markedet og modellene våre har plukket valgt SIZE som faktoren som er eksponeringen i november. Vi ser at volatiliteten har kommet litt ned og øker derfor vår hedge fra 7-8% til 14-15%.

Global Assets Dynamic - månedlig avkastning siden oppstart

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Des	YTD
2022									-2,98 %	-0,77 %			-3,73 %

Aksjer 85 %

USA	38,9 %
Sweden	20,0 %
Denmark	7,0 %
Norway	6,9 %
Germany	5,3 %
France	3,6 %
United Kingdom	3,3 %

Derivater 13,91 %

VIX	13,91 %
-----	---------

Kontanter 1,09 %

Topp 10 (per 14.11) 29,53 %

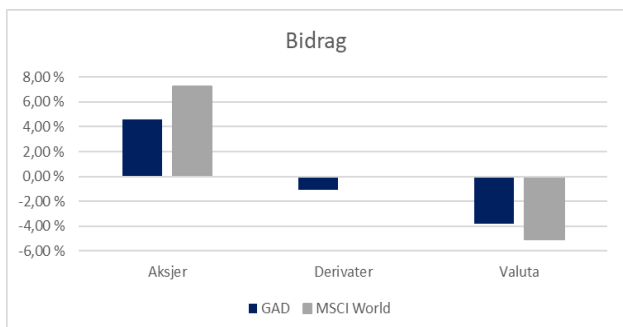
CBOE VIX FUTURE Dec22	8,50 %
CBOE VIX FUTURE Nov22	5,41 %
Meta Platforms Inc	2,12 %
Volvo Car AB B	2,08 %
Norsk Hydro ASA	1,96 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	1,94 %
Sandvik AB	1,91 %
Atlas Copco AB A	1,91 %
Assa Abloy AB	1,86 %
Hennes & Mauritz AB (B)	1,85 %

Sektor Andel av aksjer (%)

Finans	24,1 %
Kommunikasjon	16,0 %
Industri	13,1 %
Energi	11,5 %
Helse	9,6 %
Diskresjonære varer	9,0 %
IT	8,7 %
Forbruksvarer	3,8 %
Materialer	2,3 %
Utilities	2,1 %

Bunn 10 15,87 %

Verizon Communications Inc	1,64 %
Exxon Mobil Corp	1,63 %
BP PLC	1,63 %
Chevron Corp	1,62 %
Wells Fargo & Co	1,62 %
Johnson & Johnson	1,61 %
Wal-Mart Stores Inc	1,56 %
Equinor ASA	1,54 %
T-Mobile US Inc	1,53 %
United Health Group	1,49 %



OM FONDET

Navn: Global Assets Dynamic

ISIN: SE0017885197

Link for kjøp: <https://www.nordnet.no/market/funds/17873437-global-assets-dynamic>

Administrator: FCG Fonder AB

Forvaltningsselskap: Global Assets AS

Fondets startdato: 28.09.2022

Forvaltningshonorar: 1,69%

Suksesshonorar: 20% av meravkastning til MSCI World All Cap Net Indeks (NOK), High Watermark

Forvalter: Lars Semb Maalen-Johansen

Historisk avkastning er ingen garanti for framtidig avkastning. Framtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, verdipapirfondets risiko, samt kostnader ved tegning, forvaltning og innløsning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap. Informasjonen er ikke ment som et tilbud eller en anbefaling om kjøp eller salg av verdipapirer. Global Assets AS garanterer ikke at informasjonen er presis eller fullstendig. Uttalelsene reflekterer Global Assets AS' oppfatning på det tidspunktet analysen ble utarbeidet. Det gjøres oppmerksom på at informasjonen i kan ha endret seg siden produksjonsdato. Global Assets AS påtar seg intet ansvar for verken direkte eller indirekte tap påført mottaker på bakgrunn av informasjon. Ytterligere informasjon finnes på www.globalassets.no